



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES MACROÉCONOMIQUES

D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaines 29 – 15 au 21 juillet 2022

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : La Banque centrale réhausse son taux directeur de 0,75 point
- **Afrique du Sud** : Les productions minière et manufacturière reculent au mois de mai
- **Angola** : La croissance accélère au premier trimestre
- **Botswana** : L'inflation atteint un nouveau point haut au mois de juin
- **Mozambique** : La reprise se poursuit au premier trimestre
- **Lesotho** : La Banque Mondiale approuve deux financements
- **Malawi** : La Banque mondiale alerte sur la détérioration du cadre macroéconomique

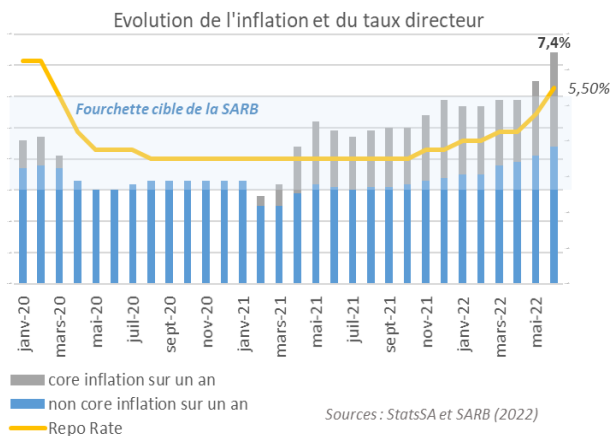
Zoom sur... l'Afrique du Sud pourrait figurer prochainement sur la liste du GAFI

La presse économique sud-africaine évoque ces derniers jours une possible inscription du pays sur la liste grise du Groupe d'Action Financière (GAFI), d'ici la fin de l'année. Lors de la dernière évaluation réalisée par le GAFI en octobre 2021, ce dernier avait en effet identifié des faiblesses dans le système de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme – quatre sujets en particulier sur la quarantaine de points de contrôle figurant sur la liste du GAFI (cadre de sanctions adapté, renforcement du système de diligence des clients du secteur bancaire, amélioration du cadre de signalement des transactions douteuses, etc). Les autorités du pays avaient alors un an et demi pour remédier à ce problème. A ce jour, les progrès réalisés par l'Afrique du Sud seraient trop maigres pour éviter une inscription sur la liste. Plusieurs amendements au *Financial Intelligence Center Act* doivent par exemple encore faire l'objet d'un processus de consultation publique avant d'être adoptés par le parlement – le comité des finances du Parlement ayant refusé mi-juin la demande du gouvernement de mettre en œuvre la procédure accélérée.

Sans avancées notables d'ici les prochaines assemblées du GAFI (octobre 2022), les experts devraient recommander une inscription de l'Afrique du Sud d'ici février 2023.

Afrique du Sud

La banque centrale rehausse son taux directeur de 0,75 point (SARB)



Le comité de politique monétaire de la banque centrale (*South African Reserve Bank – SARB*), qui s'est réuni le 21 juillet, a décidé une hausse du taux directeur de 0,75 point, à 5,5%. Cette décision, prise à trois voix contre deux, a surpris les analystes qui anticipaient une hausse moins importante. La SARB continue donc à durcir sa politique monétaire de manière agressive – il s'agit de la plus forte augmentation depuis près de 20 ans. Depuis novembre 2021, la SARB a relevé son taux à cinq reprises (+2 points). Elle justifie notamment sa décision par une nouvelle accélération des pressions inflationnistes dans le pays. En effet, selon les dernières données de *StatsSA*, le taux d'inflation sur un an a atteint 7,4% au mois de juin, après 6,5% au mois de mai. Un point haut qui n'avait plus été atteint depuis mai 2009. Les postes qui ont le plus contribué à la hausse des prix sont « les transports » (+20% soit une contribution positive de 2,7 points), « les denrées alimentaires » (+8,6% soit +1,5 point) et « le logement, l'eau et l'électricité » (+4,7% soit +1,2 point). Pour l'ensemble de 2022, la SARB table désormais sur une hausse des prix moyenne de 6,5% (soit 0,6 point de plus que lors des précédentes estimations datant de mai 2022). Concernant l'économie réelle, la SARB a

légèrement rehaussé sa prévision de croissance de 0,3 point à +2% pour 2022.

Les productions minière et manufacturière reculent au mois de mai (StatsSA)

Selon *StatsSA*, la production minière a chuté de près de 8% au mois de mai, comparativement à la même période l'an passé, après près de -15% au mois d'avril. L'indicateur est ainsi orienté à la baisse pour le quatrième mois consécutif. Cette mauvaise performance s'explique en particulier par le contexte social très tendu (revendications salariales) et par le niveau des délestages électriques. Les métaux et minerais qui ont le plus contribué à la baisse sont l'or (-28% soit une contribution négative de 4,6 points), le charbon (-7,3% soit -1,9 point) et le manganèse (-14,5 % soit -1,1 point). En parallèle, la production manufacturière a diminué de 2,3%, après -7,6% en avril. L'industrie automobile continue à souffrir (-19% soit -2,1 points – mise à l'arrêt prolongée de plusieurs usines dans la région de Durban suite aux inondations exceptionnelles du mois d'avril). L'agroalimentaire (-4,1% soit -0,9 points) et la sidérurgie (-2,3% soit -0,5 point) ont aussi enregistré des contre-performances. A l'inverse, l'industrie pétrolière et chimique bénéficie des prix élevés sur les marchés internationaux (+25,4% soit une contribution positive de 1,9 points).

La confiance des consommateurs en fort recul au second trimestre (BER)

L'indice de confiance des consommateurs FNB/BER a encore perdu 12 points au cours du deuxième trimestre. Il poursuit son parcours en territoire négatif (-25 points sur une échelle allant de -100 à 100). Il s'agit d'un point bas qui n'avait pas été observé depuis 35 ans (si l'on omet le second trimestre 2020, au plus fort de la crise de la Covid-19). Lors des enquêtes réalisées pour établir l'indicateur, l'ensemble des catégories de revenus ont déclaré que leurs perspectives économiques et leur pouvoir d'achat se dégradaient. L'augmentation de l'inflation et la dépréciation de la devise locale ces dernières semaines sont à l'origine de cette perte de confiance parmi les consommateurs.

Angola

La croissance accélère au premier trimestre (INE)

Selon l'institut national des statistiques (INE), le PIB a progressé de 2,6% au premier trimestre 2022, comparativement à la même période en 2021 – après +2,2% au trimestre précédent. La croissance accélère donc pour le troisième trimestre consécutif, atteignant un niveau qui n'avait pas été observé depuis 2018. Sur le plan sectoriel, douze secteurs sur quatorze ont cru. C'est le cas en particulier des transports (+31% soit une contribution positive de 0,7 point), de l'administration publique (+7,2% soit +0,6 point) et de l'extraction pétrolière (+1,9% soit +0,5 point) – avec des volumes de production en hausse de 3%. En revanche, l'industrie minière s'est contractée de 28% (contribution négative de 0,6 point) et les services financiers de près de 15% (-0,2 point). Pour l'ensemble de l'année 2022, le FMI table sur une croissance de 3%, après +0,7% en 2021.

Botswana

L'inflation atteint un nouveau point haut au mois de juin (Statistic Botswana)

Selon *Statistics Botswana*, l'inflation sur un an a atteint 12,7% au mois de juin – après 11,9% au mois de mai. Là aussi, il s'agit d'un point haut qui n'avait plus été observé depuis janvier 2009. Les postes qui ont le plus contribué à la hausse des prix sont « les transports » (+35% soit une contribution positive de 8,1 points), « le logement, l'eau et l'électricité » (+6,3% soit +1,1 point) et « les denrées alimentaires » (+9,6% soit +1,4 point). Pour rappel, dans ce contexte, le comité de politique monétaire de la banque centrale (*Bank of Botswana*) a rehaussé son taux directeur de 0,5 point à 2,15% en juin. Dans le même temps, la BoB a relevé ses prévisions d'inflation à 11,1% en moyenne pour 2022, soit 3,1 points de plus que la prévision du mois d'avril. Ainsi, selon les analystes, la BoB devrait durcir à

nouveau sa politique monétaire lors de son prochain comité qui se réunit le 25 août.

Mozambique

La reprise se poursuit au premier trimestre (INE)

Selon l'institut national des statistiques (INE), le PIB a crû de 4,1% au premier trimestre 2022 comparativement à la même période l'an passé, et après +3,6% lors du trimestre précédent. L'activité a augmenté pour tous les secteurs, en premier lieu, l'agriculture et la pêche (+4% pour un secteur représentant plus de 20% du PIB), le transport, la logistique et les télécommunications (+7% pour 10%) et les industries extractives (+8,5% pour 5%). Sur l'ensemble de 2022, les prévisions tablent sur une nette accélération de la croissance (+3,8% selon le FMI l'année après +2,1% en 2021) – en lien notamment avec le démarrage de l'exploitation des gisements gaziers (GNL) situés au Cabo Delgado (nord du pays), dans un contexte de hausse inédite des prix de l'énergie.

Lesotho

La Banque Mondiale approuve deux financements pour un montant de 70 MUSD (WB)

Le 24 et 28 juin, le conseil d'administration de la Banque Mondiale a approuvé deux prêts d'aide budgétaire en faveur du pays, pour un montant total de 70 MUSD. **Le premier (26 MUSD) vise à renforcer le dispositif de protection sociale** dans le pays (créations de nouvelles prestations, mieux ciblées et mieux administrées – digitalisation). Pour rappel, le taux de pauvreté (au seuil de 1,9 USD par jour) a augmenté de trois points entre 2019 et 2021, pour atteindre 30% de la population. **Le second financement (45 MUSD) vise à soutenir le développement des PME et start-ups** (accès aux financements, soutien institutionnel et financier à l'entrepreneuriat). A noter que le secteur privé reste globalement peu développé dans cette économie caractérisée par

un modèle très réglementé où l'Etat occupe une place prépondérante.

Malawi

La Banque Mondiale alerte sur la détérioration du cadre macroéconomique

Le 28 juin, la Banque Mondiale a publié son analyse économique semestrielle du Malawi (*Malawi Economic Monitor*) dans laquelle elle alerte sur la détérioration des fondamentaux et de la situation sociale. D'après le rapport, la croissance devrait ralentir en 2022, après un rebond très modéré en 2021 (+2,8%). Alors que le taux de pauvreté atteignait 74% à la fin 2021, les

plus démunis seront les premiers touchés par l'accélération de l'inflation : +23,5% sur un an en juin, après 19,1% en mai et 15,7% en avril. Dans le même temps, les finances publiques se sont dégradées, avec un déficit qui a représenté 8,7% du PIB sur l'exercice 2021/2022, soit 1,6 point de plus que sur l'exercice précédent. Dans ce contexte, la Banque Mondiale recommande aux autorités de réagir rapidement et de mettre en place un certain nombre de réformes clefs (consolidation budgétaire et rationalisation des dépenses, décentralisation, diversification de l'économie notamment de la base des produits exportés et renforcement de la protection sociale).

	Taux de change au	Evolution des taux de change (%)			
	21/07/2022	Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	17,10 ZAR	-0,1%	-6,3%	-13,6%	-6,9%
Angola	425,3 AOA	0,2%	0,9%	49,3%	28,3%
Botswana	12,6 BWP	0,0%	-4,1%	-13,2%	-7,9%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	0,0%	-0,3%	0,0%
Zambie	16,4 ZMW	-0,3%	3,2%	32,6%	1,2%

Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.

Source : OANDA (2022)

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques. Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international